

# ANNUAL REPORT 1978

CFCM-TV

CKMI-TV

CFER-TV

CHRC

CHOI-FM

## **TELE-CAPITAL LTD.** *and subsidiaries*

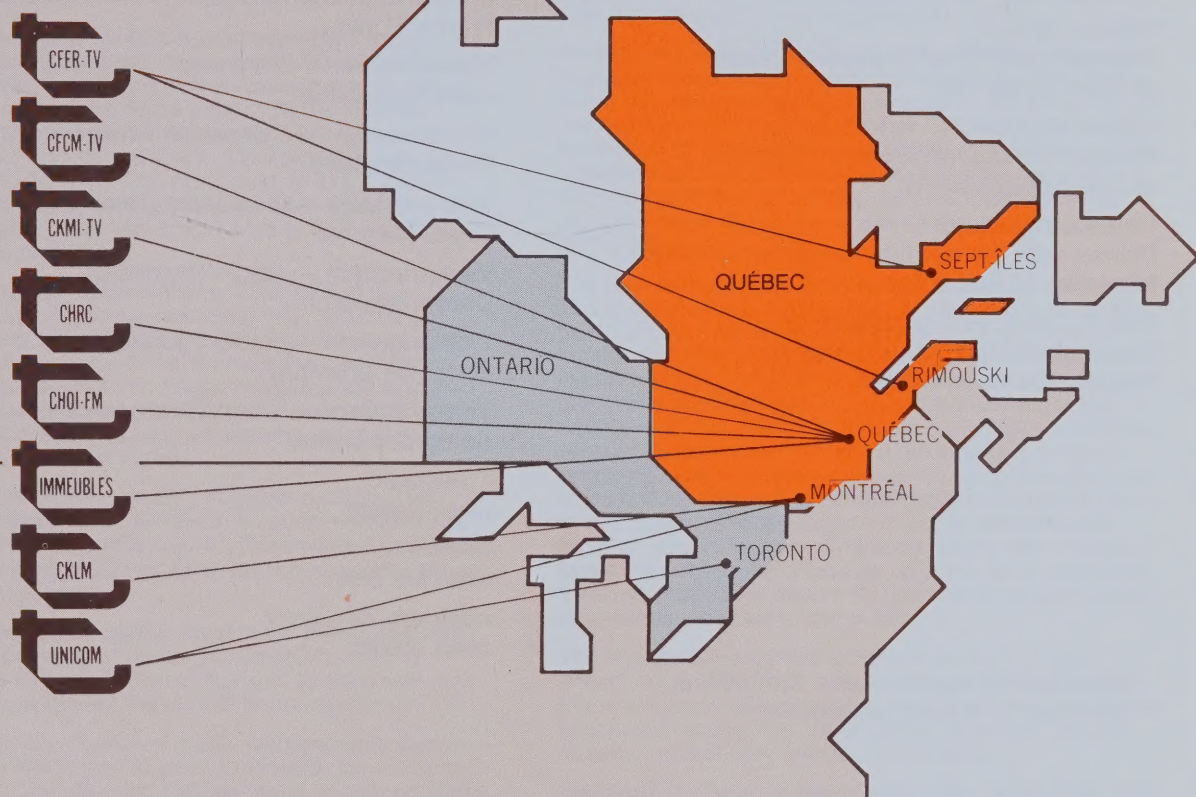
CKLM

UNICOM

IMMEUBLES







## Tele-Capital Ltd.

### HIGHLIGHTS

(in thousands of dollars except for amounts per share)

Revenue .....	
Net earnings .....	
Working capital .....	
Total assets .....	
Shareholders' equity .....	

#### Per share:

Book value .....	
Net Earnings .....	

	1978	1977
Revenue	\$23,166	\$18,965
Net earnings	4,556	3,475
Working capital	5,170	6,608
Total assets	17,542	15,714
Shareholders' equity	13,819	10,142
Per share:		
Book value	6.25	4.55
Net Earnings	2.09	1.60



## TELE-CAPITAL LTD.

### Board of Directors

René Amyot\*\*  
Partner with the law firm  
Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Lengvari

Michel Baribeau\*  
President Baribeau Industries Inc.

Wilbrod Bherer\*  
President and Chief Executive Officer  
of Tele-Capital Ltd

Roland Giguère\*\*  
President and Chief Executive Officer  
of Tele-Metropole Inc.

Roger Létourneau\*  
Partner with the law firm Létourneau, Stein,  
Marseille, Delisle & Larue

Paul G. Vien, Vice-president,\*\*  
Corporate Finance and Director,  
Nesbitt, Thomson Limited

\* Members of the Executive Committee

\*\* Members of the Audit Committee

### Officers

President and Chief Executive Officer  
Wilbrod Bherer

Vice-president  
Michel Baribeau

Executive Vice-president — Telecommunications  
France Fortin

Vice-president — Finances  
Jules Bellegarde

Vice-president — Television (Québec)  
Pierre Duhaime

Vice-president — Television (Rimouski)  
Gilles Grégoire

Vice-president — Radio (Montréal)  
Denys Bergeron

Vice-president — Radio (Québec)  
André de Chavigny

Vice-president — Station representation  
Bernard Brossard

Treasurer  
Léon Delisle

Secretary  
Jean De Blois

Assistant Secretary  
Jean Marier

### Wholly-owned subsidiaries :

Tele-Capital Enterprises Ltd.  
Division CFCM-TV/CKMI-TV  
Division Rimouski — CFER-TV  
Division Radio-Laval — CKLM  
C.H.R.C. Limitée — CHRC/CHOI-FM  
Tele-Capital Unicom Ltd.  
Immeubles Télé-Capitale Ltée

### Associated company:

Les Productions du Verseau Inc. (40%)

### Vice-presidents and General Managers

Pierre Duhaime  
Gilles Grégoire  
Denys Bergeron  
André de Chavigny  
Bernard Brossard  
Gérard Mercier

Head office:  
1000 Myrand Ave., Ste. Foy, P.Q.  
Postal code: G1V 2W3  
Telephone: (418) 688-9330

Listed on the Montréal and Toronto stock exchanges



## DIRECTORS REPORT

The financial results for the year ended August 31, 1978, are very satisfactory. The consolidated net earnings for the year increased from \$3.5 million to \$4.6 million, and earnings per share increased from \$1.60 to \$2.09. This represents an increase of approximately 30% in earnings per share.

Dividends totalling \$0.40 per common share were declared during the year, compared to \$0.30 for the previous year. In addition, the dividend payable during the first quarter of the fiscal year 1978/79 to shareholders registered on November 15, 1978 has been increased to \$0.125 per share. Consolidated revenue amounted to \$23.1 million compared to \$18.9 million last year, an increase of 22%. Operating expenses increased at a lower rate from \$11.4 to \$13.4 million, an increase of 17%.

Our two new television stations, CFER-TV and CFER-TV-1, in Rimouski and Sept-Îles, required an investment of \$3 million. The station at Rimouski started broadcasting on June 4, 1978, while the relay station at Sept-Îles, CFER-TV-1, began receiving the signals from Rimouski on July 12. This expansion was financed from retained earnings and will result in an improvement in the return on capital.

During the year the company repaid two long-term loans amounting to \$2.8 million, on which the average annual interest rate was 11½%. This financial decision offered the best possible option for return on investment over the long-term.

Plans for significant capital investment during the coming year amounting to some \$1 million, in order to replace the CFCM-TV transmitter and to purchase new production equipment, have also been approved.

Last August, the company made arrangements to provide for the funding of all past services of its management team. The directors believe that it is only equitable for executives to share in the profits generated by their work and initiative. The other employees also benefit from a pension plan to which the company contributes.

### Changes in Management

Mr. Wilbrod Bherer, a member of the board of directors, assumed the presidency of the company, following the resignation in May 1978 of Mr. Jean A. Pouliot. Despite the suddenness of this decision by Mr. Pouliot to resign and the questions raised both by the company personnel and by the public, the board of directors immediately took the required measures in order to ensure the continuity of management.

At the same time, Mr. France Fortin was promoted to the position of executive vice-president and chief operating officer. Mr. Fortin then undertook the task of assigning vice-presidents and general managers to each of the profit centers, using the human resources available within the company.

There is every reason to believe that these organizational changes will allow Tele-Capital Ltd. to continue its progress.

### Renewal of the CFCM-TV Licence

The licence for the Québec television station CFCM-TV expires on March 31, 1979. The request to renew the licence for a term of five years was submitted to the Canadian Radio-Television and Telecommunication Commission (CRTC) on November 7, 1978.

During the hearings, members of the CRTC criticized management of the company for not having sufficiently taken into account the public interest in the period since the last renewal. They stated that CFCM-TV had not fulfilled all its obligations, specifically with regards to the reflection which it should project of the life style and aspirations of the community, and with regards to its participation in the improvement of the various aspects of the culture.

The management of Tele-Capital Ltd. has firmly decided that in future it will not be open to such criticism. In the past, CFCM-TV has strived to play an active role in community affairs. Despite these efforts, now judged insufficient but nonetheless substantive, management has taken important steps to meet the wishes of the members of the CRTC. In the current budget, additional resources have been allotted to develop and produce programs which will allow viewers to be informed of and to participate themselves in the social and cultural life of the region. This management policy will obviously have an impact on operating costs which may increase faster than revenues. However, this will be a worthwhile investment as it will assure the permanence and quality of services provided to the public.

The substantial progress achieved during the year ended August 31, 1978 was to a degree influenced by the newspaper strikes, hence, the growth may not be so spectacular during the coming year. However, we can already foresee very satisfactory results.

We thank the team of Tele-Capital Ltd., at all levels and in all sectors of activity, for the loyalty which they have devoted to the company during the past year, and also for their spirit of solidarity at work. As in the past we rely on their participation in the realisation of the new objectives which we have established together, for the current year.

On behalf of the Board of Directors

Wilbrod Bherer, C.M., Q.C.  
President and Chief Executive Officer

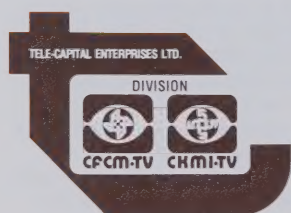
Me Roger Létourneau, Q.C.  
Chairman of the Board

December 12, 1978



## REPORT ON OPERATIONS

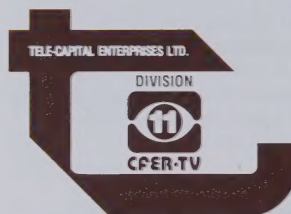
Our human resources are at the root of the success of Tele-Capital Ltd. and its subsidiaries. In all areas, performance during the year has been remarkable. This, coupled with the foreseen continuity, inspires confidence for the future. There have been a substantial number of promotions and re-assignments among the high management levels during the last year.



### CFCM-TV and CKMI-TV

The results achieved by CFCM-TV during the year are gratifying. The programs retained a high level of popularity and certain programs received recognition from within the media industry. We would like to mention, in particular, that the "TvB Canada (Television Bureau of Canada)", at its 1978 festival, awarded 13 prizes for advertisements produced by CFCM-TV, of which three were classified as being among the "ten most effective advertisements in Canada" and two received honorable mentions. The commercial production department of CFCM-TV and CKMI-TV was the big winner at this festival.

The two stations also achieved very satisfactory financial results. Net earnings increased by 33% in relation to last year. Both in terms of sales volume and profits, the stations remain the most important subsidiary of Tele-Capital Ltd. Mr. Pierre Duhaime was appointed to the position of general manager, replacing the undersigned. The new general manager and his colleagues will bring fresh energy and new ideas to CFCM-TV and CKMI-TV. They will play a key role in striving to achieve the desired objectives established by management in response to the wishes expressed by members of the Canadian Radio-Television and Telecommunications Commission during the hearings for the renewal of the licence for CFCM-TV. They have our complete confidence and support.



### CFER-TV and CFER-TV-1

Our new station at Rimouski and the relay transmitter in Sept-Îles are now on the air-waves following eight months of work and an investment of \$3 million. CFER-TV Rimouski wishes to be, and is a regional station, serving the lower St. Lawrence, the North Shore and part of the Gaspé Peninsula.

During its first year of operation, CFER-TV will produce eight hours of local programming each week. Furthermore, particular emphasis will be placed on local production of commercials.

The station has a staff complement of 33, of which 75% have been recruited in the Rimouski region. The technical installations are modern and efficient. The network programs are received from CFCM-TV Québec, by means of a microwave telecommunications system. CFER-TV is part of the TVA network.



### CKLM

The radio station CKLM has had the most active year in its history. The anticipated results of the move to Laval and of the changes in programming have now been realized. By autumn 1977, a survey showed that the station had 541,000 listeners. The desired objectives, both from a listener and a revenue standpoint, were achieved. The revenues increased by 50% over the previous year and CKLM now enjoys the status of being a major station in the province of Québec. There were significant changes in management in the spring of 1978. The transition was carried out without affecting the progress or the continuity of the management philosophy established over a number of years.

A new two year labour contract with employees came into effect on September 1, 1978.





## CHRC and CHOI-FM

CHRC (now referred to as RC-1 to reflect the rejuvenation of the programming) remains the most popular and most listened to radio station in Québec City. For the first time in the history of radio in Québec, it has succeeded in reaching more than 100,000 listeners during two consecutive 15 minute periods.

New managers in the operations and programming departments are devoting their efforts to increasing the target audience of CHRC so as to make it even more attractive to advertisers during certain periods of the day. The sales and programming functions are now separate, so as to allow the latter to concentrate all its efforts on developing closer ties with the listeners.

There have been major improvements to the technical equipment. In particular, a microwave link has been set-up between the studios and the transmitter. This equipment has resulted in considerable improvement in the quality of the sound. CHOI-FM is becoming more and more independent of RC-1 in order to improve its competitive position in the market. Thus, two additional executives have joined the staff. They have exclusive and distinct responsibilities for the development of programming and of sales at CHOI-FM. This radio station submitted an application last November to renew its licence.

## TELE-CAPITAL UNICOM LTD.

The sales objectives, both for radio and television have been exceeded, and the profits of Tele-Capital Unicom Ltd. reached the highest levels in the history of this subsidiary. The productivity of the sales staff has increased and expenses have been well controlled.

Prospects are very encouraging. Three television stations were acquired as clients, as well as the CKO network, Canada All-News Radio Ltd., which has the broadcasting rights for the N.H.L. Toronto Maple Leafs' games. This media should prove popular with the public and should create significant sales.

Tele-Capital Unicom Ltd. is making considerable efforts to expand its representation to other television stations in Québec and in Ontario. The objective is to increase its clientèle, and by this, its productivity.

With all the changes in the management and organization of Tele-Capital Ltd. and its subsidiaries, the financial results of the year reflected new progress in the development of the company. There is no doubt that the prime factor contributing to this expansion is the combined effort of our personnel. The possible competition from a new FM radio station in the Québec region, the prospective banning of advertising directed at children, and the current socio-economic climate are among the many challenges which our entire team must strive to meet in the near future.

We are confident that we have the resources to continue to move forward.

France Fortin  
Executive Vice President  
and Chief Operating Officer





## CFCM-TV/CKMI-TV



1



3



4



5

6



2

1 CFCM-TV and CKMI-TV were the recipients of 13 awards in the 1978 TvB Commercials Festival, including 3 Top 10 Cross Canada Winners. Vice-president and general manager Pierre Duhaime congratulates Albert Paquet, commercial production manager, while producers Hélène Gosselin, Pat O'Hara and Jean-Pierre Vogel treasure their certificates.

2 The Mayor of Québec, Jean Pelletier, welcomes home Julie Simoneau, elected MISS TEEN CANADA 1978. The search for a teen candidate to represent Metro Québec is organized annually by CFCM-TV/CKMI-TV.

3 Many activities of Québec's famous winter carnival, now in its 25th year, are televised by CFCM-TV, using its studio facilities or mobile equipment.

4 AUJOURD'HUI LE... lively, informative and popular news program, is hosted by André Arthur, seen talking to reporter Nicole Marcoux.

5 Close to two million coupons were accumulated during the summer GRAND PRIX BONANZA contest. Announcers Claude Mercier and Claude Steben join the young equestrian performers in the tv promotions.

6 CHANSONS ET RÉCITS with LES TOURLOUS, Louise Paré and Lucie Morin, is an original local production, combining music with historic anecdotes.



6





**CFER-TV**



In June 1978, Tele-Capital Enterprises Ltd. opened its new station, CFER-TV, which covers the Lower St. Lawrence area, a part of the Gaspé Peninsula and the North Shore. Officially inaugurated in September, the station is ultra-modern in its design and technical facilities. The antenna, atop Mount Comi in Rimouski county, is linked to a rebroadcasting transmitter in Sept-Îles.

The area covered by CFER-TV includes Rimouski, Mont-Joli, the Mata-pedia Valley and Matane on the south shore, and Tadoussac, Forestville, Hauterive, Baie Comeau, Port Cartier and Sept-Îles on the north shore, for a total population of 325,000. In addition, people living in the Saguenay — Lac-Saint-Jean area and also a part of New Brunswick can also tune in to CFER-TV via cable.

Linked by micro-wave to CFCM-TV in Québec, CFER-TV provides its audience with programs from Québec City and Montréal, in addition to its own local productions.







CHRC/CHOI-FM



CHRC continues to rate as the No. 1 AM station in the greater Québec City area, as does CHOI-FM among the FM stations. This popularity can be attributed to a loyal following who appreciate the variety of programs available and the quality of the on-air personalities. CHRC, with its active participation in local activities, is by far the most original of the local radio stations in its special promotions, which keep listeners fascinated.



At summer's end, a new contest "CHRC — J'Y TIENS" called for contestants to keep both hands on a Blazer station wagon, and the one who held out the longest would be entitled to it. Conducted at Place Laurier Shopping Centre, "CHRC — J'Y TIENS" attracted thousands of curious onlookers and untold numbers of listeners. After 70 hours, an exhausted but jubilant Jean-Marc Tremblay out-last his competition and won the Blazer.

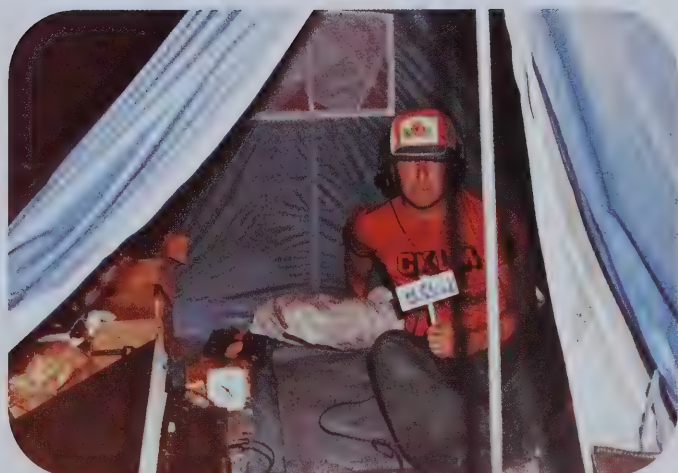




CKLM



One of the most successful promotions stated by CKLM, the station that appeals to the young, was its "Dansothon" held in August. Over a thousand participants registered, competing with one another as they danced to the best of CKLM's music.



Another spectacular promotion which appealed to many of CKLM's listeners was the "pole" endurance contest at the Place Versailles Shopping Centre. Roch Denis attempted to beat the world record atop a pole, and continue with his broadcasting assignments at the same time. Although his "living" quarters left something to be desired, his feat stirred up a great deal of interest.



**FINANCIAL REPORT**  
**Tele-Capital Ltd. and subsidiaries**

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at August 31**

**ASSETS**

Current assets:

	1978	1977
Cash and term deposits .....	\$ 3,900,766	\$ 5,347,621
Accounts receivable .....	3,945,334	3,169,726
Prepaid expenses .....	231,770	224,480
Prepaid television rights to films (Note 1 (b)) .....	262,026	311,352
	<u>8,339,896</u>	<u>9,053,179</u>

Loans to certain officers and employees (Note 3) .....	260,000	305,000
--	---------	---------

Investments (Note 2) .....	241,500	39,775
----------------------------	---------	--------

Fixed assets (Note 1 (c)):

Land .....	257,278	232,697
Buildings, furniture and equipment .....	<u>10,572,004</u>	<u>7,785,965</u>

	10,829,282	8,018,662
Less: Accumulated depreciation .....	<u>4,971,454</u>	<u>4,558,442</u>

	<u>5,857,828</u>	<u>3,460,220</u>
--	------------------	------------------

Excess of cost of shares of subsidiaries over book value of their net assets at date of acquisition (Note 1 (a)) .....	2,842,465	2,855,641
---	-----------	-----------

\$17,541,689

\$15,713,815



## LIABILITIES

### Current liabilities:

Accounts payable and accrued liabilities .....  
Income taxes payable .....  
Current portion of long-term debt .....

1978  
\$ 2,304,137  
865,660  
—  
3,169,797

1977  
\$ 915,313  
1,320,009  
209,452  
2,444,774

Long-term debt .....  
Less: Current portion .....

—  
—  
—

3,045,899  
209,452  
2,836,447

Deferred income taxes (Note 1 (d)) .....

552,849

290,410

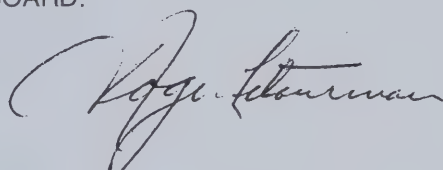
### SHAREHOLDERS' EQUITY


Capital stock (Note 3) .....  
Retained earnings .....

505,000  
13,314,043  
13,819,043

505,000  
9,637,184  
10,142,184

APPROVED BY THE BOARD:

 Director

 Director

\$17,541,689

\$15,713,815



**Tele-Capital Ltd. and subsidiaries**
**CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS**
**Year ended August 31**

	1978	1977
Revenue:		
Television broadcasting .....	\$15,944,145	\$12,772,315
Radio Broadcasting .....	5,367,285	4,245,969
Production and other .....	1,854,615	1,946,226
	23,166,045	18,964,510
Less: Commission expense .....	1,036,673	877,602
	22,129,372	18,086,908
Expenses:		
Operating costs, excluding the undernoted expenses (Notes 4 and 5) ...	12,577,482	10,585,040
Depreciation and amortization .....	499,047	470,603
Interest on long-term debt .....	225,694	359,214
Penalties on early debt settlement .....	87,000	—
	13,389,223	11,414,857
Earnings before income taxes .....	8,740,149	6,672,051
Income taxes (Note 1 (d)):		
Current .....	3,921,276	3,063,114
Deferred .....	262,439	133,889
	4,183,715	3,197,003
Net earnings for the year .....	4,556,434	3,475,048
Retained earnings at beginning of year .....	9,637,184	6,825,011
	14,193,618	10,300,059
Dividends:		
Preferred shares — 50¢ per share .....	13,875	17,125
Common shares — 40¢ per share; 1977 — 30¢ .....	865,700	645,750
	879,575	662,875
Retained earnings at end of year .....	\$13,314,043	\$ 9,637,184
Net earnings per common share (Note 6) .....	\$2.09	\$1.60



**Tele-Capital Ltd. and subsidiaries**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION**

**Year ended August 31**

	1978	1977
Source of funds:		
Net earnings .....	\$4,556,434	\$3,475,048
Items not affecting working capital —		
Depreciation and amortization .....	499,047	470,603
Deferred income taxes .....	262,439	133,889
Other .....	54,793	(22,935)
Funds from operations .....	5,372,713	4,056,605
Decrease in loans to certain officers and employees .....	45,000	175,000
Issue of common shares .....	45,000	150,000
Proceeds from fixed assets sold .....	14,072	7,953
	5,476,785	4,389,558
Application of funds:		
Additions to fixed assets .....	2,927,569	406,102
Repayment of long-term debt .....	2,836,447	250,037
Investments .....	226,500	—
Dividends .....	879,575	662,875
Redemption of preferred shares .....	45,000	175,000
	6,915,091	1,494,014
Increase (decrease) in working capital .....	(1,438,306)	2,895,544
Working capital at beginning of year .....	6,608,405	3,712,861
Working capital at end of year .....	\$5,170,099	\$6,608,405

Québec, Canada, October 13, 1978

**AUDITORS' REPORT**

To the Shareholders of Tele-Capital Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Tele-Capital Ltd. as at August 31, 1978 and the consolidated statements of earnings and retained earnings, and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at August 31, 1978 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Price Waterhouse & Co.*  
Chartered Accountants



## Tele-Capital Ltd. and subsidiaries

### NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS as at August 31, 1978

#### 1. Summary of significant accounting policies:

##### (a) Principles of consolidation —

The consolidated financial statements include the accounts of Tele-Capital Ltd. and all its subsidiaries.

In respect of subsidiaries purchased on September 1, 1972, the Company does not intend to amortize the excess of the consideration paid for the shares of those subsidiaries over the underlying book value of their net assets, because management believes that this excess has a real and continuing value. The excess in respect of the subsidiaries purchased after that date is being amortized over 20 years.

##### (b) Prepaid television rights to films —

Rights to telecast feature films and television series are purchased under contracts for periods not exceeding five years. The payments made in accordance with these contracts are recorded as assets which are subsequently charged to operations as the films are presented, using an average cost per run calculated based on the total contract cost and the number of authorized runs.

##### (c) Fixed assets and accumulated depreciation —

Fixed assets are recorded at cost except certain fixed assets of a subsidiary which were written up by \$162,170 on September 1, 1971, to reflect their depreciated replacement cost. Fixed assets acquired prior to September 1, 1972, are depreciated on the diminishing balance method at the maximum rates allowed for income tax purposes. Fixed assets purchased since that date are depreciated on the straight-line method over their estimated useful lives as follows:

Buildings	— 30 years
Technical equipment	— 8 to 15 years
Furniture	— 10 years

##### (d) Income taxes —

Income taxes charged against earnings include a provision for deferred taxes resulting from certain items being reported for tax purposes in different periods than for financial reporting purposes. Deferred income taxes shown on the balance sheet result from the accumulated excess of capital cost allowance claimed for tax purposes over depreciation charged in the accounts.

#### 2. Investments:

Investments are valued at cost, except for one investment of lesser importance which is recorded at estimated realizable value.



### 3. Capital stock:

#### Authorized —

303,000 preferred shares of \$10  
par value each, issuable in  
series

3,150,000 Class A common  
shares, without par value

350,000 Class B common shares,  
without par value

#### Issued —

Series B preferred shares 5%  
cumulative, redeemable, con-  
vertible

26,000 shs

\$260,000

Class A common shares

2,557,725 shs

\$4,971,942

Less: Class A common shares  
held by a wholly-owned  
subsidiary

610,600 shs

4,732,150

Class A common shares out-  
standing

1,947,125 shs

\$239,792

Class B common shares

292,875 shs

555,458

Less: Class B common shares  
held by a wholly-owned  
subsidiary

71,000 shs

550,250

Class B common shares out-  
standing

221,875 shs

5,208

245,000

\$505,000

Subject to certain conditions of the supplementary letters patent, the directors may issue the 303,000 preferred shares in one or more series and fix before issuance the designation, rights, restrictions, conditions and limitations to be attached thereto.

Pursuant to the creation of a share incentive plan for certain key employees of the Company and its subsidiaries, supplementary letters patent were obtained in 1976 which provided for the creation of 75,000 Series B preferred shares. These shares have a par value of \$10 each and carry 5% cumulative dividends. Each share is convertible until August 31, 1980, into two Class A common shares. During the year, 4,500 preferred shares were converted into 9,000 Class A common shares. 52,000 common shares are reserved for possible conversion of the Series B preferred shares.

The Company has granted loans to a Trustee acting on behalf of the participants in the share incentive plan. These loans amounting to \$260,000 at August 31, 1978, bear interest at 6% per annum, and mature on August 31, 1980, or earlier in the case of certain events.



Subject to the prior rights to dividends of the preferred shares issued or which may be issued, the Class A common shares carry a prior right to dividends to the extent of \$0.24 per share per year. After that amount per share has been paid or set apart for payment, the Class B common shares are entitled to dividends of \$0.24 per share per year. The Class A and Class B common shares participate equally, share for share, in any additional distribution of dividends in any one fiscal year. Dividends on Class A and Class B common shares are non-cumulative. The Class A common shares are non-voting unless and until their holders fail to receive, during 24 consecutive months, dividends at the minimum annual rate of \$0.24 per share.

#### 4. Operating costs of the new television station:

The net operating costs, incurred by the new television station in Rimouski during the start-up period ended on August 31, 1978, amounted to \$379,026. These costs have been charged against current year's earnings.

#### 5. Pension plans:

The Company and its subsidiaries have pension plans which are generally open to all employees. The pension expense charged to earnings for the year ended August 31, 1978 amounted to \$228,139 (\$127,516 in 1977). Commitments for past services not yet charged to operations amount to approximately \$810,000 at August 31, 1978. These commitments will be amortized and funded during the next fourteen years.

The unfunded actuarial liabilities mentioned above are the result of modifications made in 1978 to the retirement plan for executives and non-bargaining employees.

#### 6. Net earnings per common shares:

Earnings per Class A and Class B common shares, have been computed after deduction of the dividends on preferred shares, but without taking into account the dilution related to the possible conversion of 26,000 issued Series B preferred shares, since its effect would not be significant.

#### 7. Statutory information:

	1978	1977
Remuneration of the Company's eight directors, as directors	\$ 52,219	\$ 40,150
Remuneration of the Company's twelve (ten in 1977) officers, as officers	\$470,991	\$404,825
Two officers are also directors.		

#### 8. Commitments:

Under film rental agreements relating to television programming, the Company is committed to pay \$271,000 in future years, \$241,000 of which falls due within the next twelve months.

# **FIVE YEAR FINANCIAL REVIEW**

A large, stylized orange letter 'T' that serves as a background for the company name. The 'T' has a thick vertical stem and a horizontal crossbar. The crossbar has a diagonal cut on its right side. The bottom of the stem is also cut diagonally. The company name is centered within the white space of the crossbar.

**TELE·CAPITAL LTD.**  
***and subsidiaries***



# DONNÉES SUR L'EXPLOITATION :

Revenu	\$23,166
Commissions encourues	1,037
Frais d'exploitation	22,129
Amortissement	12,577
Intérêts —	499
Dette à long terme	313
Autres	—
Bénéfices avant impôt sur le revenu	8,740
Impôts sur le revenu	4,184
Bénéfices avant postes extraordinaires	4,556
Postes extraordinaires	—
Bénéfices nets	\$ 4,556
Fonds provenant de l'exploitation	\$ 5,373

Revenu	\$18,965
Commissions encourues	878
Frais d'exploitation	18,087
Amortissement	10,585
Intérêts —	471
Dette à long terme	359
Autres	—
Bénéfices avant impôt sur le revenu	6,672
Impôts sur le revenu	3,197
Bénéfices avant postes extraordinaires	3,475
Postes extraordinaires	—
Bénéfices nets	\$ 3,475
Fonds provenant de l'exploitation	\$ 4,057

Revenu	\$15,923
Commissions encourues	678
Frais d'exploitation	15,245
Amortissement	9,413
Intérêts —	593
Dette à long terme	376
Autres	24
Bénéfices avant impôt sur le revenu	4,839
Impôts sur le revenu	2,449
Bénéfices avant postes extraordinaires	2,390
Postes extraordinaires	439
Bénéfices nets	\$ 2,829
Fonds provenant de l'exploitation	\$ 3,117

Revenu	\$12,597
Commissions encourues	543
Frais d'exploitation	12,054
Amortissement	7,627
Intérêts —	602
Dette à long terme	331
Autres	89
Bénéfices avant impôt sur le revenu	3,405
Impôts sur le revenu	2,000
Bénéfices avant postes extraordinaires	1,405
Postes extraordinaires	—
Bénéfices nets	\$ 1,405
Fonds provenant de l'exploitation	\$ 1,851

Revenu	\$11,061
Commissions encourues	471
Frais d'exploitation	10,590
Amortissement	6,293
Intérêts —	603
Dette à long terme	266
Autres	54
Bénéfices avant impôt sur le revenu	3,374
Impôts sur le revenu	1,820
Bénéfices avant postes extraordinaires	1,554
Postes extraordinaires	—
Bénéfices nets	\$ 1,554
Fonds provenant de l'exploitation	\$ 2,328

# OPERATING DATA:

Revenue	
Commission expenses	
Operating expenses	
Depreciation	
Interest —	
Long-term debt	
Other	
Earnings before income taxes	
Income taxes	
Earnings before extraordinary items	
Extraordinary items	
Net earnings	
Funds from operations	

\* Durant l'année 1978, 4,500 actions privilégiées ont été converties en 9,000 actions ordinaires.

△ Mois de calendrier, les prix en 1977 sont au 31 août.

\* During the year 1977, 4,500 preferred shares were converted into 9,000 common shares.

△ Calendar years; 1977 prices are as at August 31.

\*\* Inscrite aux bourses de Montréal et de Toronto.

\*\* Listed on the Montréal and Toronto stock exchanges.

REVUE FINANCIÈRE  
DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES :

FIVE YEAR FINANCIAL  
REVIEW:

DONNÉES DU BILAN :

Actif à court terme  
Passif à court terme  
Fonds de roulement  
Immobilisations — net  
Total de l'actif  
Dette à long terme  
Avoir des actionnaires

	1978	1977	1976	1975	1974
	\$ 8,340	\$ 9,053	\$ 6,466	\$ 3,816	\$ 2,798
	3,170	2,445	2,753	2,286	2,511
	5,170	6,608	3,713	1,530	287
	5,858	3,460	3,520	3,202	3,001
	17,542	15,714	13,352	10,936	9,235
	—	2,836	3,086	3,246	2,180
	13,819	10,142	7,355	5,246	4,327

BALANCE SHEET DATA:

Current assets  
Current liabilities  
Working capital  
Fixed assets — net  
Total assets  
Long-term debt  
Shareholders' equity

DONNÉES SUR LES  
ACTIONS ORDINAIRES :

Valeur aux livres  
Valeur au marché  
Haut : △  
Bas : △  
Bénéfices par action  
avant postes  
extraordinaires  
après postes  
extraordinaires  
Dividendes déclarés  
Nombre d'actions\*

	\$ 6.25	\$ 4.55	\$ 3.23	\$ 2.19	\$ 1.82
	12.25	8.50	6.50	6.25	7.50
	7.50	5.00	4.20	4.00	4.25
	2.09	1.60	1.11	0.65	0.72
	2.09	1.60	1.32	0.65	0.72
	0.40	0.30	0.28	0.28	0.26
	2,169,000	2,160,000	2,130,000	2,130,000	2,130,000

COMMON STOCK  
DATA:

Book value  
Market value  
△ High  
△ Low  
Earnings per share  
before extraordinary  
items  
after extraordinary  
items  
Dividends declared  
\* Number of shares



**REVUE FINANCIÈRE  
DES CINQ DERNIÈRES  
ANNÉES**

**TELE-CAPITALE UTÉE  
et ses filiales**

Sous réserve des droits prioritaires aux dividendes des actions privilégiées émises ou qui pourront l'être, les actions ordinaires, Classe A, comportent un droit prioritaire aux dividendes jusqu'à concurrence de \$0.24 l'action par année. Une fois ce montant par action payé ou réservé pour paiement, les actions ordinaires, Classe B, donnent droit à des dividendes s'élevant à \$0.24 l'action par année. Les actions ordinaires, Classe A et Classe B, donnent également droit, action pour action, à toute distribution additionnelle de dividendes au cours de tout exercice financier. Les dividendes sur les actions ordinaires, Classe A et Classe B, ne sont pas cumulatifs. Les actions ordinaires, Classe A, ne donnent pas droit de vote à moins que leurs détenteurs n'aient pas reçu pendant 24 mois consécutifs de dividendes annuels minimaux de \$0.24 l'action.

#### 4. Frais d'exploitation de la nouvelle station de télévision :

Les frais nets d'exploitation encourus par la nouvelle station de télévision à Rimouski durant la période de rodage terminée le 31 août 1978 se sont élevés à \$379,206. Ces frais ont été imputés sur les bénéfices de l'exercice.

#### 5. Régimes de retraite :

La compagnie et ses filiales ont des régimes de retraite qui sont en général ouverts à tous les employés. Le coût de ces régimes imputé sur les bénéfices de l'exercice terminé le 31 août 1978 a été de \$228,139 (1977 — \$127,156). Les engagements pour services passés restant à imputer sur l'exploitation sont d'environ \$810,000 au 31 août 1978. Ces engagements seront amortis et consolidés au cours des quatorze prochains exercices.

Les engagements actuariels non consolidés mentionnés ci-dessus résultent de modifications apportées en 1978 à la caisse de retraite destinée aux employés cadres et aux employés non syndiqués.

#### 6. Bénéfices nets par action ordinaire :

Les bénéfices nets par action ordinaire, Classe A et Classe B, ont été établis après déduction des dividendes sur les actions privilégiées en cours, mais sans tenir compte de la dilution relative à la conversion éventuelle des 26,000 actions privilégiées, Série B, en cours, attendu que l'effet de cette dernière ne serait pas important.

#### 7. Renseignements statutaires :

	1978	1977
Rémunération des huit administrateurs de la compagnie à ce titre	\$ 52,219	\$ 40,150
Rémunération des douze (dix en 1977) dirigeants de la compagnie à ce titre	\$470,991	\$404,825

Deux des dirigeants sont également administrateurs.

#### 8. Engagements :

Aux termes de contrats de location de films destinés à la télédiffusion, la compagnie s'est engagée à payer \$271,000 au cours des prochaines années, dont \$241,000 arriveront à échéance dans les douze prochains mois.



### 3. Capital-actions :

[illegible]

Sous réserve de certaines restrictions imposées par des lettres patentes supplémentaires, le conseil d'administration peut décider l'émission des 303,000 actions privilégiées en une seule ou plusieurs séries et fixer, avant l'émission, la désignation, les droits, les restrictions, les conditions et limitations afférents à chaque série.

Pour les fins d'un régime d'incitation qu'elle a institué pour certains de ses cadres et de ceux de ses filiales, la compagnie a obtenu en 1976 des lettres patentes supplémentaires autorisant la création de 75,000 actions privilégiées, Série B. Ces actions comportent des dividendes cumulatifs de 5%, ont une valeur au pair de \$10 chacune et peuvent être converties, jusqu'au 31 août 1980, à raison d'une pour deux actions ordinaires, Classe A. Au cours de l'exercice, 4,500 actions privilégiées ont été converties en 9,000 actions ordinaires, Classe A. 52,000 actions ordinaires, Classe A, sont réservées pour la conversion possible des actions privilégiées, Série B.

La compagnie a consenti des prêts à un fiduciaire pour le compte des participants au régime d'incitation. Ces prêts, dont le solde s'élevait à \$260,000 au 31 août 1978, portent intérêt à 6% l'an et arrivent à échéance le 31 août 1980 ou, dans certaines circonstances, à une date antérieure.

1. Sommaire des pratiques comptables importantes :

a) Principes de consolidation — Les états financiers consolidés groupent les comptes de Télé-Capitale Ltée et de toutes ses filiales. En ce qui a trait aux filiales acquises le 1<sup>er</sup> septembre 1972, la compagnie n'a pas l'intention d'amortir l'excédent du coût des actions de ces filiales sur leur actif net sous-jacent puisque la direction estime que cet excédent a une valeur réelle et continue. L'excédent relatif aux filiales acquises après cette date est amorti sur 20 ans:

b) Droits payés d'avance sur télédiffusion de films —

Les droits de télédiffusion de long métrage et de séries filmées sont acquis en vertu de contrats s'échelonnant sur des périodes n'excédant pas cinq ans. Les paiements effectués aux termes de ces contrats sont comptabilisés à l'actif pour être ensuite imputés à l'exploitation, au fur et à mesure des présentations effectuées, d'après un coût moyen par présentation établi en fonction du coût total des contrats et du nombre de présentations autorisé.

c) Immobilisations et amortissement accumulé —

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition à l'exception de certaines immobilisations d'une filiale qui ont été majorées de \$162,170 le 1<sup>er</sup> septembre 1971 afin de tenir compte de leur coût de remplacement amorti. Les immobilisations acquises avant le 1<sup>er</sup> septembre 1972 sont amorties selon la méthode dégressive, aux taux maximaux admis par les autorités fiscales. Celles acquises depuis cette date sont amorties sur leur vie utile estimative selon la méthode linéaire, comme suit :

Bâtiments	— 30 ans
Équipement technique	— 8 à 15 ans
Mobilier	— 10 ans

d) Impôts sur le revenu —

Les impôts sur le revenu imputés sur les bénéfices comprennent une provision pour les impôts reportés qu'aux fins comptables. Les impôts sur le revenu reportés figurant au bilan résultent de l'excédent cumulé des dégrèvements fiscaux au titre de l'amortissement sur les montants correspondants inscrits aux livres.

2. Placements :

Les placements sont comptabilisés au coût, sauf pour un placement de moindre importance, lequel est comptabilisé à la valeur estimative de réalisation.



# Télé-Capitale Ltée et filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice terminé le 31 août

1978		1977
Provenance des fonds :		
Bénéfices nets	\$4,556,434	\$3,475,048
Postes n'influant pas sur la trésorerie	—	—
Amortissements	499,047	470,603
Impôts sur le revenu reportés	262,439	133,889
Autres	54,793	(22,935)
Fonds provenant de l'exploitation	5,372,713	4,056,605
Diminution des prêts à certains dirigeants et employés	45,000	175,000
Emission d'actions ordinaires	45,000	150,000
Produits d'immobilisations cédées	14,072	7,953
Affectation des fonds :		
Acquisition d'immobilisations	2,927,569	406,102
Remboursement de la dette à long terme	2,836,447	250,037
Placements	226,500	—
Dividendes	879,575	662,875
Actions privilégiées rachetées	45,000	175,000
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	6,915,091	1,494,014
Fonds de roulement au début de l'exercice	6,608,405	3,712,861
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$5,170,099	\$6,608,405

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Québec, Canada, le 13 octobre 1978

Aux actionnaires de Télé-Capitale Ltée :

Nous avons vérifié le bilan consolidé au 31 août 1978 de Télé-Capitale Ltée et l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis ainsi que l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 août 1978 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Price Waterhouse & Co.*  
Comptables agréés

**Télé-Capitale Ltée et filiales**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**

**Exercice terminé le 31 août**

	1978	1977
Revenus :		
Télédiffusion .....	\$15,944,145	\$12,772,315
Radiodiffusion .....	5,367,285	4,245,969
Production et autres .....	1,854,615	1,946,226
À déduire : commissions encourues .....	23,166,045	18,964,510
	1,036,673	877,602
	22,129,372	18,086,908
Frais :		
Frais d'exploitation, frais ci-après exclus (notes 4 et 5) .....	12,577,482	10,585,040
Amortissements .....	499,047	470,603
Intérêts sur dette à long terme .....	225,694	359,214
Pénalités sur remboursement anticipé de la dette .....	87,000	—
	13,389,223	11,414,857
Bénéfices avant impôts sur le revenu .....	8,740,149	6,672,051
Impôts sur le revenu (note 1 d) :		
Courants .....	3,921,276	3,063,114
Reportés .....	262,439	133,889
	4,183,715	3,197,003
Bénéfices nets de l'exercice .....	4,556,434	3,475,048
Bénéfices non répartis au début de l'exercice .....	9,637,184	6,825,011
	14,193,618	10,300,059
Dividendes :		
Actions privilégiées — 50¢ par action .....	13,875	17,125
Actions ordinaires — 40¢ par action; 1977 — 30¢ .....	865,700	645,750
	879,575	662,875
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice .....	\$13,314,043	\$ 9,637,184
Bénéfices nets par action ordinaire (note 6) .....	\$2.09	\$1.60



# PASSIF

Passif à court terme :	
Comptes à payer et passif couru .....	
Impôts sur le revenu à payer .....	
Partie de la dette à long terme échéant à court terme .....	
Dette à long terme .....	
A déduire : partie échéant à court terme .....	
Impôts sur le revenu reportés (note 1 d)) .....	
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>	
Capital-actions (note 3) .....	
Bénéfices non répartis .....	

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrateur *[Signature]*  
Administrateur *[Signature]*

1978	\$ 2,304,137	865,660	3,169,797	—	552,849	505,000	13,314,043	13,819,043
		—		—				
				—				

## ACTIF

1978	1977
\$ 3,900,766	\$ 5,347,621
3,945,334	3,169,726
231,770	224,480
262,026	311,352
8,339,896	9,053,179
260,000	305,000
241,500	39,775
257,278	232,697
10,572,004	7,785,965
10,829,282	8,018,662
4,971,454	4,558,442
5,857,828	3,460,220
2,842,465	2,855,641
\$17,541,689	\$15,713,815





1 En août dernier, CKLM organisait un «DANSOTON» qui obtenait un énorme succès. Plus de mille participants inscrits à ce concours d'endurance ont dansé des heures durant, au son de la musique qui fait le succès de CKLM.



2 Une autre promotion de CKLM a suscité beaucoup d'intérêt: Roch Denis, animateur, a tenté de battre le record mondial d'endurance en haut d'un mât (celui du centre d'achat Versailles) tout en faisant ses reportages de cette position pour le moins insolite.



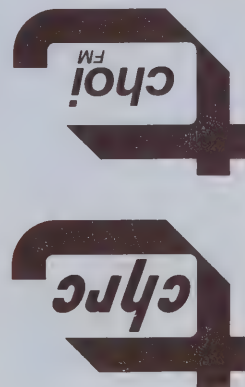
Au cours de l'été la promotion «CHRC, J'Y TIENS» obtenait un grand succès. Organisée dans un centre d'achat, ce concours d'endurance où les concurrents devaient conserver les mains posées sur une voiture, a attiré des milliers de curieux ainsi qu'un auditoire des plus intéressés.

Après 70 heures d'espoir et de patience, Jean-Marc Tremblay, était nommé le grand vainqueur de cette compétition originale.

Grâce à son originalité, à la qualité de ses émissions et celle de ses animateurs, ainsi qu'à sa participation aux activités communautaires, CHRC et CHOI-FM continuent de se maintenir au premier rang des stations de radio AM et FM de la région de Québec.



CHRC/CHOI-FM







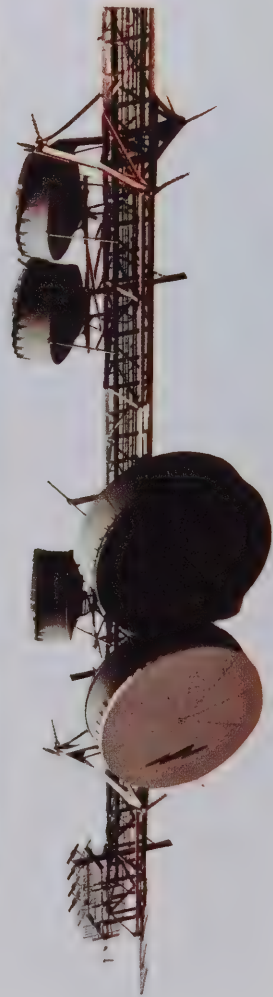
CFER-TV

Les Entreprises Télé-Capitale Ltée ouvraient en juin 1978 une nouvelle station, CFER-TV, pour desservir le Bas-St-Laurent, une partie de la Gaspésie et la côte nord. Inaugurée officiellement en septembre, cette station a été conçue selon des techniques ultra-modernes.

Son antenne, située sur le Mont-Cornu, Comté de Rimouski, est reliée au transmetteur installé à Sept-Îles.

Une population totale de 325,000 personnes habite ce rayonnement qui comprend, entre-autres, Rimouski, Mont-Joli, la vallée de la Matapédia et Matane sur la rive sud, Tadoussac, Forestville, Hauteville, Baie Comeau, Port Cartier et Sept-Îles sur la côte nord. De plus, par le câble, les régions du Saguenay — Lac-St-Jean, ainsi qu'une partie du Nouveau-Brunswick peuvent capter CFER-TV.

Relié par un réseau de micro-ondes à CFM-QUATRE-QUÉBEC, CFER-TV alimente son territoire par des émissions de Québec, de Montréal et par des productions locales.







1



3



4



5



6

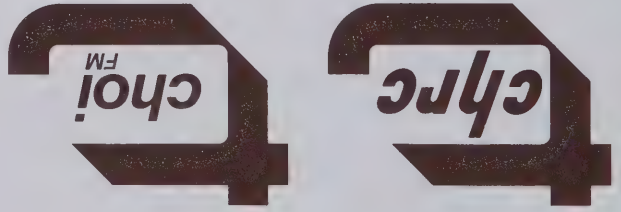


- 1 Au festival des commerciaux TVB 1978, CFCM-TV/CKMI-TV remportaient les honneurs avec 13 messages primés. Trois de ces annonces se classaient parmi les « 10 les plus efficaces à travers le Canada ». Hélène Gosselin, Pat O'Hara et Jean-P. Vogel, réalisateurs, ainsi que Albert Paquet, gérant de la production commerciale, sont ici félicités par Pierre Duhaime, vice-président et directeur général.
- 2 Monsieur Jean Pelletier, maire de Québec, recevait à son retour de Toronto, la char-mante Québécoise Julie Simoneau, élue MISS TEEN CANADA 1978. Le concours CFCM-TV/CKMI-TV pour trouver la représentante de la Ville de Québec est organisé annuellement par CFCM-TV/CKMI-TV.
- 3 Le CARNIVAL couronne la saison hivernale de Québec. Grâce à CFCM-TV, le public peut assister à de nombreuses activités, dont le défilé de nuit.
- 4 Le journal télévisé local AUJOURD'HUI LE... conserve sa très haute cote d'écoute. Il est animé par André Arthur qui écoute ici le reportage de Nicole Marcoux.
- 5 Les animateurs Claude Sieben et Claude Mercier sont entourés des cinq écuyères de la promotion GRAND PRIX BONANZA. Près de deux millions de billets se sont accumulés au cours de ce concours.
- 6 Lucie Morin et Louise Paré (LES TOURLOUS), animent l'émission CHANSONS ET RÉCITS durant laquelle chansons et anecdotes se côtoient pour constituer une demi-heure distrayante et instructive.



Des changements importants sont survenus à des postes de direction au printemps 1978. La transition s'est opérée sans affecter ni les progrès ni la continuité d'une philosophie de gestion mise en place depuis quelques années.

Une nouvelle convention collective, d'une durée de deux ans, est en vigueur depuis le 1er septembre 1978.



## CHRC et CHOI-FM

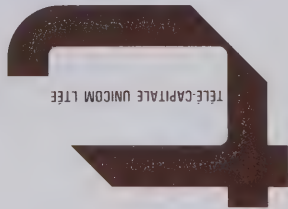
CHRC (maintenant présentée comme RC-1 pour refléter le rajeunissement de la programmation) demeure la station de radio la plus populaire et la plus écoutée à Québec. Pour la première fois dans l'histoire de la radio à Québec, elle a réussi à toucher plus de 100,000 auditeurs pendant deux périodes consécutives de 15 minutes.

De nouveaux cadres, à la direction générale et à la programmation, s'emploient à élargir l'auditoire-cible de CHRC afin de rendre encore plus attrayantes aux annonceurs certaines périodes de la journée. Les ventes et la programmation sont maintenant assurées par des services distincts, de façon à permettre à cette dernière de consacrer tous ses efforts au rapprochement vers son auditoire.

Des améliorations importantes ont été apportées dans les installations techniques. On a mis en place, notamment, un lien micro-ondes entre les studios et l'émetteur. Cet équipement améliore nettement la qualité du son.

CHOI-FM devient, pour sa part, de plus en plus autonome de RC-1 en vue d'améliorer sa force de concurrence dans le marché. Ainsi, deux cadres additionnels se sont joints aux effectifs. Leurs responsabilités portent, de façon exclusive et distincte, sur le développement de la programmation et des ventes de CHOI-FM. Cette station de radio vient de solliciter le renouvellement de sa licence, en novembre dernier.

## TÉLÉ-CAPITALE UNICOM LTÉE



Les objectifs de ventes, tant pour la radio que pour la télévision, ont été dépassés et les profits de Télé-Capitale Unicom Ltée ont atteint un niveau inégalé dans l'histoire de cette filiale. La productivité des effectifs de vente s'est accrue et les dépenses ont été bien contrôlées.

Les perspectives sont très encourageantes. Ainsi, trois stations de télévision se sont ajoutées de même que le réseau CKO, Canada All-News Radio Ltd, qui s'est assuré les droits de diffusion des parties du Maple Leaf de Toronto de la Ligne Nationale de Hockey. Ce medium devrait connaître la faveur du public et susciter des ventes significatives.

Télé-Capitale Unicom Ltée fait des efforts considérables pour étendre sa représentation à d'autres stations de télévision du Québec et de l'Ontario. L'objectif est d'élargir sa clientèle et, partant, sa productivité.

Avec tous les changements survenus dans la direction et l'organisation de Télé-Capitale Ltée et ses filiales, les résultats du dernier exercice financier ont marqué un nouveau progrès dans l'évolution de la Compagnie. Il n'y a pas de doute que le personnel est le facteur principal qui explique cette progression.

La concurrence éventuelle d'une nouvelle station FM dans la région de Québec, l'abolition possible de la publicité destinée aux enfants, la conjoncture socio-économique actuelle: autant de défis que l'équipe toute entière s'emploiera à relever.

Nous sommes confiants d'avoir les ressources pour continuer d'aller de l'avant.

Vice-président exécutif et chef de l'exploitation  
France Fortin

Nos ressources humaines sont à la base du succès de Télé-Capitale Ltée et de ses filiales. Partout, les progrès de l'année ont été remarquables et s'inscrivent dans une continuité qui inspire une grande confiance face à l'avenir. Des promotions et de nouvelles affectations parmi les cadres supérieurs de l'entreprise ont marqué de façon importante cette dernière année.



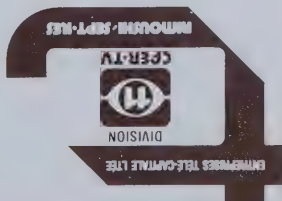
## CFCM-TV et CKMI-TV

La performance de l'année a été solide à CFCM-TV. La programmation conserve toujours une très grande popularité et certaines productions ont mérité la reconnaissance de l'industrie. Mentionnons, entre autres, que «TVB; Canada (Bureau de Télévision du Canada», lors de son festival 1978, a primé treize messages publicitaires produits par CFCM-TV, dont trois ont été classés parmi les «Dix messages les plus efficaces à travers le Canada», et deux qui ont reçu une mention honorable. Le service de la Production commerciale de CFCM-TV et CKMI-TV a été le grand gagnant de ce festival.

Les deux postes ont aussi connu des résultats financiers très satisfaisants. Ainsi, leurs revenus nets ont augmenté de 33% par rapport à l'an dernier. Il s'agit toujours de la filiale la plus importante de Télé-Capitale Ltée en termes de volume de ventes et de profits.

M. Pierre Duhaime a été nommé au poste de directeur général de cette filiale, en remplacement du sous-signé. Le nouveau directeur général et ses collaborateurs devraient apporter un dynamisme additionnel et un renouvellement à CFCM-TV et à CKMI-TV. Ils sont en première ligne de feu pour réaliser les objectifs élaborés par la direction pour répondre aux vœux exprimés par les membres du Conseil de la Radiodiffusion et des Télécommunications Canadiennes, lors de la demande de renouvellement de la licence de CFCM-TV. Ils ont notre confiance et notre appui entier.

## CFER-TV et CFER-TV-1



Notre nouvelle station de Rimouski et le réémetteur de Sept-Îles sont maintenant en ondes, après huit mois de travail et un investissement de \$3 millions.

CFER-TV de Rimouski se veut être une station à vocation régionale desservant le Bas Saint-Laurent, la Côte Nord et une partie de la Gaspésie.

Au cours de sa première année, CFER-TV produira localement huit heures d'émissions par semaine. De plus, on met l'accent sur la production locale des commerciaux.

Le poste compte sur des effectifs de trente-trois personnes, dont 75% ont été recrutés dans la région de Rimouski. Les installations techniques sont modernes et efficaces. La programmation du réseau lui parvient de CFCM-TV à Québec, au moyen d'un système de télécommunications par micro-ondes. CFER-TV fait partie du réseau TVA.



## CKLM

La station de radio CKLM a vécu l'année la plus active de son histoire. Les résultats escomptés de son déménagement à Ville de Laval et les changements dans sa programmation se sont maintenant matérialisés. À l'automne 1977, un sondage lui accordait 541,000 auditeurs.

Les objectifs visés, au double plan de l'auditoire et des revenus, ont été atteints. Les revenus de l'exercice ont augmenté de plus de 50% par rapport à l'année précédente. CKLM a maintenant l'envergure d'une station majeure au Québec.



Il y a tout lieu de croire que ces changements dans l'organisation permettront à Télé-Capitale Ltée de continuer à progresser.

#### Renouvellement de la licence de CFCM-TV

La licence du poste de télévision de Québec, CFCM-TV, expirera le 31 mars 1979. La demande de renouvellement, pour une période de cinq ans, a été présentée le 7 novembre 1978 au Conseil de la Radiodiffusion et des Télécommunications Canadiennes (CRTC).

Lors de l'audition, les membres du CRTC ont vertement reproché à la direction de la Compagnie de ne pas, depuis le dernier renouvellement, suffisamment tenu compte de l'intérêt public. Ils ont déclaré que CFCM-TV n'avait pas rempli toutes ses obligations, notamment quant au reflet qu'elle doit donner de la vie et des aspirations de la communauté, et quant à sa participation à l'avancement de la culture dans ses diverses manifestations.

La direction de Télé-Capitale Ltée est fermement décidée à ne plus être l'objet d'un tel reproche à l'avenir. Malgré les efforts jugés insuffisants mais réels de CFCM-TV dans le passé pour être un agent actif de la vie communautaire, la direction a pris des mesures importantes pour répondre aux vœux exprimés par les membres du CRTC. Ainsi, au budget de l'année en cours, des ressources additionnelles sont prévues pour l'élaboration et la production de programmes permettant aux téléspectateurs d'être renseignés et de participer eux-mêmes d'avantage à ce qui se passe dans la région, sur les plans social et culturel.

Cette politique de la direction va, bien entendu, se répercuter sur les frais d'exploitation qui risquent d'augmenter à un taux plus élevé que celui des revenus. Cependant, l'investissement est bon, puisqu'il s'agit d'assurer la permanence et la qualité des services fournis à la population.

Les progrès substantiels de l'exercice terminé le 31 août 1978 ayant été influencés, dans une certaine mesure, par les grèves des journaux, ne se renouveleront peut-être pas de façon aussi spectaculaire cette année. Cependant, nous pouvons déjà entrevoir des résultats très satisfaisants.

Nous remercions toute l'équipe de Télé-Capitale Ltée, à tous les paliers et dans tous les secteurs d'activité, de l'attachement qu'ils ont manifesté envers l'entreprise durant l'année écoulée et de leur esprit de solidarité au travail. Nous comptons, comme par le passé, sur leur participation dans la réalisation des nouveaux objectifs que nous avons fixés, de concert avec eux, pour l'année en cours.

Au nom du Conseil d'administration

Président et chef de la direction

Willbrod Bherer, C.M., C.R.

Président du Conseil

Me Roger Létourneau, C.R.

12 décembre 1978

L'exercice terminé le 31 août 1978 s'est soldé par des résultats financiers très satisfaisants. Le bénéfice net consolidé de l'exercice s'établit à \$4.6 millions par rapport à \$3.5 millions, soit \$2.09 par action, comparativement à \$1.60 pour 1977. Il s'agit d'une progression d'un peu plus de 30% des profits par action. Des dividendes au taux annuel de \$0.40 par action ordinaire ont été déclarés aux détenteurs. De plus, au premier trimestre, le taux est majoré à \$0.125 pour les actionnaires enregistrés le 15 novembre 1978.

Les revenus consolidés de la Compagnie ont été de \$23.1 millions, comparativement à \$18.9 millions pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 22%. Les frais d'exploitation, pour leur part, ont connu une hausse moins rapide de 17%, passant de \$11.4 à \$13.4 millions.

Nos deux nouveaux postes de télévision, CFER-TV et CFER-TV-1, à Rimouski et à Sept-Îles, ont requis des investissements de \$3 millions. La station de Rimouski entraînera en ondes le 4 juin de cette année, suivie le 12 juillet du réémetteur CFER-TV-1 de Sept-Îles qui était alors prêt à recevoir le signal de Rimouski. Cette expansion de la Compagnie a été financée à même les profits accumulés, ce qui améliorera le rendement sur le capital investi.

En outre, la Compagnie a remboursé, durant l'année, deux emprunts à long terme totalisant \$2.8 millions, et portant intérêt à un taux annuel moyen de 11½%. Cette transaction de trésorerie offrait un meilleur rendement pour l'avenir que les opportunités disponibles de placement des liquidités.

Il est également prévu, au cours de la prochaine année, des investissements importants, de l'ordre de \$1 million, pour remplacer l'émetteur de CFCM-TV et pour faire l'acquisition d'équipement de production.

Au mois d'août dernier, la compagnie a pris les arrangements nécessaires pour que tous les services passés de ses cadres, soient éventuellement pourvus. Les administrateurs ont jugé équitable d'assurer aux cadres une part des bénéfices que leur travail et leur esprit d'initiative ont valu à la Compagnie. Les autres employés bénéficient aussi d'un régime de retraite auquel la Compagnie contribue.

#### Changements à la direction

En mai dernier, monsieur Willbrod Bherer, membre du Conseil, s'est vu confier la direction de la Compagnie, à la suite de la démission de monsieur Jean A. Pouliot comme président. Malgré la soudaineté de cette décision et les interrogations qu'elle n'a pas manqué de susciter dans le personnel et dans le public, les administrateurs de la Compagnie ont vu immédiatement à assurer la continuité de la direction et à mettre en place la relève.

À la même date, monsieur France Fortin a été promu au poste de vice-président exécutif et chef de l'exploitation. Celui-ci a alors procédé, à même les ressources humaines de l'entreprise, à l'affectation de vice-présidents et de directeurs généraux à chacun des centres de profits.

## TÉLÉ-CAPITALE LTÉE

### Conseil d'administration

### La direction

René Amyot\*\*  
 Associé de l'étude Amyot, Lesage, Lesage,  
 Bernard & Lengvari  
 Michel Baribeau\*  
 Vice-président de Baribeau & Fils Inc.  
 Wilbrod Bherer\*  
 Président et chef de la direction de  
 Télé-Capitale Ltée  
 Roland Giguère\*\*  
 Président et chef de la direction de  
 Télé-Métropole Inc.  
 Roger Létourneau\*  
 Associé de l'étude Létourneau, Stein,  
 Marseille, Delisle & Larue  
 Paul G. Vien, Vice-président,\*\*  
 finances corporatives et administrateur de  
 Nesbitt, Thomson Valeurs Limitée

Président et chef de la direction  
 Wilbrod Bherer  
 Vice-président  
 Michel Baribeau  
 Vice-président Exécutif — Télécommunications  
 France Fortin  
 Vice-président — Finances  
 Jules Bellegarde  
 Vice-président — Télévision (Québec)  
 Pierre Duhaime  
 Vice-président — Télévision (Rimouski)  
 Gilles Grégoire  
 Vice-président — Radio (Montréal)  
 Denys Bergeron  
 Vice-président — Radio (Québec)  
 André de Chavigny  
 Vice-président — Représentation de stations  
 Bernard Brossard  
 Trésorier  
 Léon Delisle  
 Secrétaire  
 Jean De Blois  
 Assistant-secrétaire  
 Jean Marier

\* Membres du Comité Exécutif  
 \*\* Membres du Comité de Vérification

### Filiales en propriété exclusive :

Entreprises Télé-Capitale Ltée  
 Division CFCM/TV/CKMI-TV  
 Division Rimouski — CFER-TV  
 Division Radio Laval — CKLM  
 C.H.R.C. Limitée — CHRC/CHOI-FM  
 Télé-Capitale Unicom Ltée  
 Immeubles Télé-Capitale Ltée

### Compagnie associée

Les Productions du Versau Inc. (40%)

### Vice-présidents et directeurs généraux

Pierre Duhaime  
 Gilles Grégoire  
 Denys Bergeron  
 André de Chavigny  
 Bernard Brossard  
 Gérard Mercier

Siège social :  
 1000, av. Myrand, Sainte-Foy, (Québec)  
 Code postal : G1V 2W3  
 Téléphone : (418) 688-9330  
 Inscrite aux bourses de Montréal et de Toronto



# Télé-Capitale Ltée

## FAITS SAILLANTS

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

Revenus .....	
Bénéfices nets .....	
Fonds de roulement .....	
Total de l'actif .....	
Avoir des actionnaires .....	
Par action :	
Valeur aux livres .....	
Bénéfices nets .....	

1978	1977
\$23,166	\$18,965
4,556	3,475
5,170	6,608
17,542	15,714
13,819	10,142
6.25	4.55
2.09	1.60







# RAPPORT ANNUEL 1978

## TELE-CAPITALE ITÉE et ses filiales

